M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Catégorie A en EUR – Actions de capitalisation

Rapport de gestion au 30 septembre 2026

Communication commerciale — pour les investisseurs professionnels uniquement

Points marquants

- En septembre, les marchés actions mondiaux ont affiché des performances contrastées, les investisseurs devant trouver un équilibre entre, d'une part, une inflation persistante, la hausse des taux d'intérêt et les tensions géopolitiques, et, d'autre part, la vigueur de la croissance économique et des résultats des entreprises. Les actions européennes ont affiché un net recul, tandis que l'engouement pour les titres liés à l'intelligence artificielle (IA) a continué de soutenir certains segments du marché. La France a particulièrement souffert en raison des inquiétudes budgétaires croissantes.
- Le secteur technologique a été le principal frein à la performance relative, principalement en raison de l'absence d'exposition du fonds à ASML, dont les actions ont progressé dans un contexte de forte demande de semi-conducteurs liés à l'IA et d'investissements dans des capacités de production supplémentaires. Le secteur industriel a également pénalisé le fonds, Bilfinger ayant pesé sur la performance après avoir abaissé ses perspectives pour 2026. Le secteur des matériaux a reculé, la hausse des prix de l'énergie et le ralentissement de la demande sur les marchés finaux ayant pesé sur des titres tels que Wienerberger, Buzzi et ArcelorMittal. À l'inverse, le secteur financier a été le principal moteur de la performance relative, grâce aux positions détenues dans Bank of Ireland, AIB Group et la Banque Nationale de Grèce, qui ont bénéficié de résultats solides et d'un contexte économique favorable.
- Nous avons pris une nouvelle position sur Exor, la holding néerlandaise gérant les intérêts de la famille italienne Agnelli, et nous sommes entièrement désengagés d'EasyJet, de Storebrand et de Tieto.

Les principaux risques liés à ce fonds

La valeur et les revenus générés par l'actif du fonds fluctueront à la hausse comme à la baisse. Ainsi, la valeur de votre investissement pourra aussi bien baisser qu'augmenter. Rien ne garantit que le fonds atteindra son objectif et il est possible que vous ne récupériez pas la totalité de votre investissement initial.

Le fonds peut être exposé à différentes devises. Les fluctuations de change peuvent avoir une incidence défavorable sur la valeur de votre investissement.

L'investissement dans ce fonds signifie l'acquisition de parts ou d'actions dans un fonds, et non dans un actif sous-jacent donné tel que un immeuble ou les actions d'une société, dans la mesure où il s'agit uniquement des actifs sous-jacents détenus par le fonds.

D'autres facteurs de risque s'appliquant au fonds sont mentionnés dans le Prospectus.

Principales caractéristiques

Gérant du fonds	Richard Halle
Prise de fonction du gérant depuis le	31 janvier 2008
Gérant du fonds adjoint	Shane Kelly
ISIN	LU1670707527
Date de lancement du fonds	18 septembre 2018
Lancement de la catégorie de part	20 septembre 2018
Encours du fonds (millions)	€ 8.213,72
Type	SICAV
Indice de référence	MSCI Europe Net Return Index
Secteur	Catégorie Morningstar Actions Europe Gdes Cap. "Value"
Nombre d'entreprises	96
Taux de rotation du portefeuille sur 12 mois (%)	24,01%
Classification SFDR	8
Période de détention recommandée	5 ans

Le « mandat du gestionnaire » comprend la période de gestion d'une SICAV équivalente agréée au Royaume-Uni. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la rubrique « Informations importantes » à la fin du présent document.

Frais

Frais d'entrée maximums	4,00%
Frais de gestion et autres commissions	1,59%
Coûts de transaction	0,21%

Risques

Au 30/09/2026	Fonds
Alpha (%)	5,77
Ratio d'information	1,07
Ratio de Sharpe	1,54
Tracking error historique (%)	4,89
Bêta	0,89
Volatilité annualisée (%)	10,48
Tracking error prévue (risque actif, %)	4,46
Active share :	76,04

Notations du fonds comme à 30 septembre 2026

Notation Morningstar Medalist Rating™

Bronze

% effectué par des analystes
100
% de couverture des données
100

Notation Morningstar ★★★★★

Source de toutes les notations Morningstar : Morningstar

Les notations ne doivent pas être interprétées comme des recommandations.

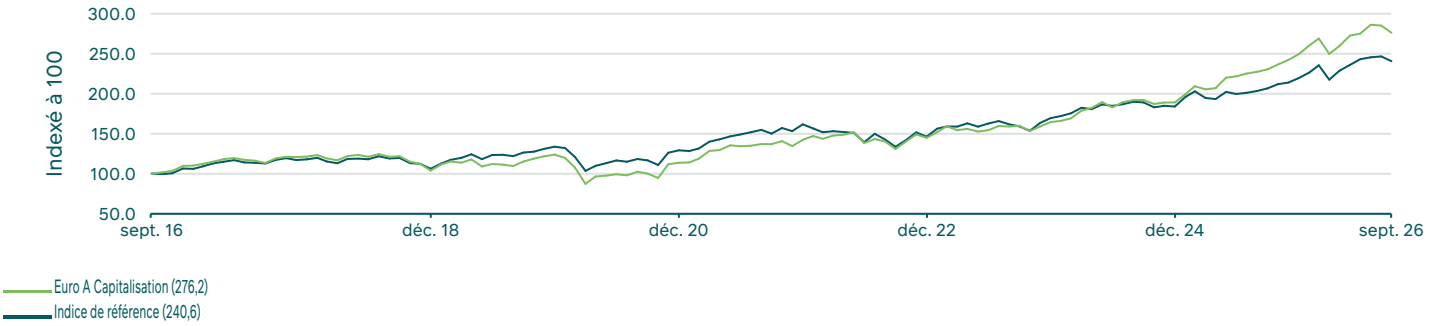
26101507373708 FR A1 EVAL EUR A FR PE 0005 0000

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performance annuelle (10 ans)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Euro A Capitalisation	32,0%	15,0%	13,5%	1,8%	25,4%	-8,3%	19,3%	-14,4%	10,7%	3,5%
Indice de référence	19,4%	8,6%	15,8%	-9,5%	25,1%	-3,3%	26,0%	-10,1%	10,9%	3,2%
Secteur	24,8%	7,5%	15,1%	-7,9%	22,8%	-7,8%	20,8%	-14,4%	9,3%	3,2%

Evolution de la VNI sur 10 ans



Euro A Capitalisation (276,2)
Indice de référence (240,6)

Performance du fonds (10 ans)

	1 mois	3 mois	Du début de l'année à la fin du trimestre	YTD	1 an	3 ans p.a.	5 ans p.a.	10 ans p.a.
Euro A Capitalisation	-3,1%	0,4%	10,8%	10,8%	20,0%	20,0%	15,1%	10,7%
Indice de référence	-2,4%	-1,0%	9,6%	9,6%	16,5%	14,8%	9,9%	9,2%
Secteur	-2,6%	1,1%	11,8%	11,8%	20,1%	16,3%	10,8%	8,3%

L'indice de référence est un élément de comparaison par rapport auquel la performance du fonds peut être étalonnée. Il s'agit d'un indice de rendement net comprenant les dividendes après déduction des retenues à la source. L'indice a été choisi en tant qu'indice de référence du fonds, car il reflète au mieux la portée de la politique d'investissement du fonds. L'indice de référence sert uniquement à mesurer la performance du fonds et ne limite pas la constitution de son portefeuille.

Le fonds fait l'objet d'une gestion active. Le gestionnaire d'investissement peut choisir, à son entière discrétion, les titres à acquérir, détenir et vendre dans le fonds. La composition du fonds peut différer de manière significative de la composition de l'indice de référence.

Les performances indiquées antérieures au 20 septembre 2018 sont celles de la Catégorie A en EUR du fonds M&G European Strategic Value Fund (une SICAV de droit britannique ou OEIC) qui a été absorbée par ce fonds le 7 décembre 2018. Les taux d'imposition et les frais peuvent différer.
Du 1er janvier 2012 au 19 septembre 2018 l'indice de référence est l'indice MSCI Europe Index à Rendement brut. À compter du 20 septembre 2018, l'indice de référence est l'indice MSCI Europe Net Return Index.

Source: Morningstar, Inc et M&G, au 30 septembre 2026. Les rendements sont calculés sur une base prix par prix et les revenus sont réinvestis. Les rendements de l'indice de référence sont indiqués en EUR.

Graphiques de performance © 2026 Morningstar Inc., Tous droits réservés. Les informations contenues: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées; et (3) ne sont pas garanties comme exactes, complètes ou ponctuelles. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations.

Répartition géographique (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Royaume-Uni	20,8	22,5	-1,7
Allemagne	17,8	13,6	4,1
France	15,3	14,6	0,7
Pays-Bas	12,4	9,0	3,4
Espagne	5,8	6,3	-0,5
Irlande	4,9	0,7	4,2
Finlande	3,5	1,9	1,6
Autriche	3,2	0,6	2,6
Autres	12,9	30,8	-17,9
Liquidités	3,5	0,0	3,5

La répartition dans le tableau dépend du lieu de l'offre

Répartition sectorielle (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Sociétés financières	22,5	25,5	-3,1
Industries	14,0	18,6	-4,6
Soins de santé	13,2	12,7	0,5
Biens de cons. de base	10,7	8,2	2,4
Biens de cons. cycl.	9,9	6,0	3,9
Matériaux	9,1	5,4	3,7
Énergie	5,3	5,4	-0,1
Services publics	4,3	4,8	-0,5
Technologie de l'information	2,9	9,8	-6,8
Services de communication	2,8	3,0	-0,2
Stratégie	1,9	0,5	1,4
Liquidités	3,5	0,0	3,5

Répartition par taille de capitalisation (%)

	Fonds	Indice	Ecart
> 50 milliards d'euros	34,8	65,2	-30,3
25 - 50 milliards d'euros	23,8	18,2	5,6
5 - 25 milliards d'euros	22,0	16,6	5,4
2,5 - 5 milliards d'euros	9,7	0,1	9,6
< 2,5 milliards d'euros	6,3	0,0	6,3
Liquidités	3,5	0,0	3,5

Répartition par devise (%)

	Fonds	Indice	Ecart
Euro	71,0	53,9	17,1
Livre sterling	20,9	22,0	-1,1
Couronne danoise	3,0	2,5	0,6
Franc Suisse	2,9	14,2	-11,3
Couronne suédoise	2,1	4,7	-2,6
Dollar US	0,0	1,8	-1,7
Couronne norvégienne	0,0	1,0	-1,0
Dollar de Singapour	0,0	0,0	0,0

Principales sur-expositions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
BBVA	3,6	1,2	2,4
Erste Group Bank	2,4	0,3	2,1
Nordea Bank ABP	2,5	0,4	2,0
Arcelormittal	2,2	0,2	2,0
Bank of Ireland Group	2,1	0,2	1,9
Koninklijke Ahold Delhaize	2,1	0,2	1,8
Daimler Truck Holding	1,9	0,2	1,8
UCB	1,8	0,2	1,6
Glaxosmithkline	2,4	0,7	1,6
Magnum ICE Cream Company	1,6	0,1	1,5

Principales sous-expositions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
ASML	0,0	5,2	-5,2
HSBC	0,0	2,5	-2,5
Novartis	0,0	1,9	-1,9
Roche	0,4	2,2	-1,8
Nestle	0,0	1,7	-1,7
SAP	0,0	1,6	-1,6
Banco Santander	0,0	1,5	-1,5
Schneider Electric	0,0	1,3	-1,3
Allianz	0,0	1,3	-1,3
Rolls-Royce Holdings	0,0	1,2	-1,2

Principales positions (%)

	Fonds	Indice	Ecart
BBVA	3,6	1,2	2,4
Shell	2,9	2,0	0,9
Astrazeneca	2,8	1,8	1,0
Nordea Bank ABP	2,5	0,4	2,0
Erste Group Bank	2,4	0,3	2,1
Glaxosmithkline	2,4	0,7	1,6
Siemens	2,3	1,7	0,6
Arcelormittal	2,2	0,2	2,0
Bank of Ireland Group	2,1	0,2	1,9
Koninklijke Ahold Delhaize	2,1	0,2	1,8

Codes et frais du fonds

Catégorie d'actions	ISIN	Bloomberg	Devises	Lancement de la catégorie de part	Frais de gestion et autres commissions	Rendement historique	Investissement initial minimum	Investissement ultérieur minimum
Euro A Cap.	LU1670707527	MGSVEAA LX	EUR	20/09/2018	1,59%*	-	€1.000	€75
Euro A Dis.	LU2057292596	MGSVEAD LX	EUR	06/12/2019	1,59%*	2,90%	€1.000	€75
Euro B Cap.	LU2057292679	MGSEEBA LX	EUR	06/12/2019	2,09%*	-	-	-
Euro C Cap.	LU1670707873	MGSVECA LX	EUR	20/09/2018	0,84%*	-	€500.000	€50.000
Euro C Dis.	LU2057292752	MGESECD LX	EUR	06/12/2019	0,84%*	2,87%	€500.000	€50.000
Euro CI Cap.	LU1797811236	MGSECIA LX	EUR	20/09/2018	0,80%*	-	€500.000	€50.000
Euro CI Dis.	LU2057292836	MGSVECI LX	EUR	06/12/2019	0,80%*	2,87%	€500.000	€50.000

Les montants des frais de gestion et autres commissions d'administration ou opérationnelles indiqués ci-dessus incluent les coûts directs du compartiment, tels que la commission de gestion annuelle (AMC), la commission d'administration et les droits de garde, sur la base des dépenses pour la période se terminant le 07 juillet 2026. Tout montant de coûts récurrents marqué d'un * est une estimation. Tous les coûts ne sont pas présentés. Le rapport annuel du fonds afférent à chaque exercice comportera les frais réels exacts et détaillés. Veuillez noter que certaines des catégories d'actions répertoriées ci-dessus peuvent ne pas être disponibles dans votre pays.Veuillez consulter les « Informations importantes » à la fin du présent document, le Prospectus du fonds et le DIC pour obtenir davantage d'informations sur les risques associés à ce fonds et les catégories d'actions disponibles par produit et par type d'investisseurs.

Description du fonds

Le fonds cherche à générer des revenus et une croissance du capital supérieurs à ceux du marché boursier européen (tel que mesuré par l'indice MSCI Europe Net Return Index) sur toute période de cinq années consécutives, tout en appliquant les critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance). Au moins 80 % du fonds sont investis dans un portefeuille axé valeur d'actions de sociétés domiciliées en Europe ou y menant la majeure partie de leur activité. Le fonds est investi dans des sociétés bon marché et peu courues dont le cours d'action, de l'avis du gestionnaire des investissements, ne reflète pas la valeur sous-jacente. La sélection des actions se fait en fonction de leur intérêt propre, par le biais d'une évaluation de la qualité mettant l'accent sur la valeur. Le fonds investit dans des titres qui répondent aux critères ESG, en appliquant une approche exclusive et une orientation positive ESG, comme prévu dans le prospectus. La période de détention recommandée du fonds est de cinq ans.

Glossaire

Veuillez consulter le lien vers notre page de glossaire qui fournit une explication des termes utilisés dans ce document pour l'ensemble de nos gammes de fonds.

Informations importantes

Le 7 décembre 2018, les actifs non libellés en livres sterling du fonds M&G European Strategic Value Fund, une SICAV de droit britannique (OEIC) lancée le 2 janvier 2008, ont été absorbés par la SICAV de droit luxembourgeois M&G (Lux) European Strategic Value Fund lancée le 18 septembre 2018. La SICAV est gérée par le même gérant de portefeuille et selon la même stratégie d'investissement que la SICAV de droit britannique (OEIC).
Les performances passées du fonds et de l'indice incluent une retenue à la source recouvrable qui peut ne pas être applicable à la SICAV.

M&G (Lux) European Strategic Value Fund est un compartiment de la SICAV de M&G (Lux) Investment Funds 1.

Notation des Medalist Morningstar (Morningstar Medalist Rating™). © 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sauraient être tenus responsables des dommages ou des pertes causé(e)s par l'utilisation de ces informations. Les notations ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

La notation Morningstar est basée sur les parts Euro Class A du fonds. Copyright © 2026 Morningstar UK Limited. Tous droits réservés. Les notations ne doivent pas être considérées comme des recommandations.

Ce document promotionnel est destiné à l'usage des professionnels uniquement, sa distribution est interdite à toute autre personne ou entité, qui ne devrait pas s'appuyer sur les informations qu'il contient.
Les Statuts, le Prospectus, le Document d'Informations Clés (DIC), les Rapports Annuels et Intérimaires et les Etats Financiers du Fonds peuvent être obtenus gratuitement en français ou en anglais auprès du Gérant : M&G Luxembourg S.A. ; ou auprès de sa succursale en France, 8 rue Lamennais, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n°499 832 400, ou auprès de l'agent centralisateur français du Fonds : RBC Investors Services Bank France ou https://www.mandg.com/investments/professional-investor/fr-fr **Avant toute souscription, vous devez lire le Document d'Informations Clés et le Prospectus,** qui contient les risques d'investissement associés à ces fonds. M&G Luxembourg S.A. est habilité à résilier des accords de commercialisation en vertu du processus de notification prévu dans la Nouvelle directive sur la distribution transfrontalière de fonds d'investissement.
Les informations relatives à la gestion des réclamations ainsi que un résumé des droits des investisseurs peuvent être obtenus en français auprès de : www.mandg.com/investments/professional-investor/fr-fr/complaints-dealing-process
Ce document financier promotionnel est publié par M&G Luxembourg S.A. Siège social : 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.

Nous contacter
France
www.mandg.com/investments/fr

26101507370 8 FR A1 EVAL EUR A FR PE 0005 0000